

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, SUKU  
BUNGA, PERTUMBUHAN EKONOMI, DAN HARGA  
MINYAK INDONESIA TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN  
(PERIODE PENGAMATAN TAHUN 2007-2012)**

**SKRIPSI**



Oleh

**ZULVANI SANITAWATI**

NIM : 09510003

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
MAULANA MALIK IBRAHIM  
MALANG**

**2013**

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, SUKU  
BUNGA, PERTUMBUHAN EKONOMI, DAN HARGA  
MINYAK INDONESIA TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN  
(PERIODE PENGAMATAN TAHUN 2007-2012)**

**SKRIPSI**

Diajukan Kepada :  
Universitas Islam Negeri  
Maulana Malik Ibrahim Malang  
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)



Oleh

**ZULVANI SANITAWATI**

NIM : 09510003

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
MAULANA MALIK IBRAHIM  
MALANG**

**2013**

## **SURAT PERNYATAAN**

Yang bertandatangan di bawah ini, saya:

Nama : Zulvani Sanitawati

NIM : 09510003

Alamat : Perum AL Blok B III/22 Kecamatan Candi, Kabupaten Sidoarjo

Menyatakan bahwa Skripsi yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, SUKU BUNGA, PERTUMBUHAN EKONOMI, DAN HARGA MINYAK INDONESIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN (PERIODE PENGAMATAN TAHUN 2007-2012)**

Adalah hasil karya saya sendiri, bukan merupakan duplikasi karya orang lain.

Selanjutnya apabila di kemudian hari terdapat “klaim” dari pihak lain, bukan menjadi tanggungjawab Dosen Pembimbing dan atau pihak Fakultas Ekonomi, tetapi menjadi tanggungjawab saya sendiri.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 15 Januari 2013  
Hormat saya,

Zulvani Sanitawati  
NIM: 09510003

**LEMBAR PERSETUJUAN**

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, SUKU  
BUNGA, PERTUMBUHAN EKONOMI, DAN HARGA  
MINYAK INDONESIA TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN  
(PERIODE PENGAMATAN TAHUN 2007-2012)**

**SKRIPSI**

Oleh

**ZULVANI SANITAWATI**  
NIM : 09510003

Telah Disetujui 3 Januari 2013  
Dosen Pembimbing,

**Muhammad Sulhan, SE, MM.**  
NIP. 19740604 200604 1 002

Mengetahui :  
Ketua Jurusan,

**Dr. H. Achmad Sani Supriyanto, SE, M.Si**  
NIP. 19720212 200312 1 003

LEMBAR PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, SUKU  
BUNGA, PERTUMBUHAN EKONOMI, DAN HARGA  
MINYAK INDONESIA TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN  
(PERIODE PENGAMATAN TAHUN 2007-2012)**

**SKRIPSI**

Oleh

**ZULVANI SANITAWATI**

NIM : 09510003

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji  
Dan Dinyatakan Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan  
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)  
Pada 12 Januari 2013

Susunan Dewan Penguji	Tanda Tangan
1. Ketua Penguji <b><u>Nanik Wahyuni, SE., M.Si., Ak.</u></b> NIP. 19720322 200801 2 005	( )
2. Sekretaris/Pembimbing <b><u>Muhammad Sulhan, SE., MM.</u></b> NIP. 19740604 200604 1 002	( )
3. Penguji Utama <b><u>Dr. H. Ahmad Djalaludin, Lc., MA.</u></b> NIP. 19730719 200501 1 003	( )

Mengetahui :  
Ketua Jurusan,

**Dr. H. Achmad Sani Supriyanto, SE., M.Si.**  
NIP. 19720212 200312 1 003

## **PERSEMBAHAN**

*Syukur Alhamdulillah, dengan segenap upaya, pengorbanan, serta tidak terlepas dari peran serta banyak pihak telah terselesaikan skripsi ini dengan semaksimal mungkin. Kekuatan yang ada di dalam, "Aku dan anugerah tak terbatas atas kelebihan yang bukan kekuranganku. Aku adalah hebat" serta kekuatan dari luar, "Yang membuatku lebih dari sekedar hebat". Belajar dari banyak pelajaran, bagaimana memahami ketidakpahaman, bagaimana mengerti yang sulit dimengerti. Semua terbentuk tertata dalam folder kehidupan yang kelak dapat dibuka kembali sebagai koreksi, petunjuk, pelajaran, tak hanya bagi diri sendiri namun juga bagi yang ingin menggandakan.*

*Dengan segala kerendahan hati kupersembahkan karya ini untuk:*

*Orang Tua tercinta; Achmad Himam dan Endang Setyawati*

*Saudara-Saudara; Zulvian Luqman, Meivina Rachmawati, Octivan Nugraha*

*Dan sayap itu merupakan asupan baik yang membaikkan.*

*Beribu terima kasih tak akan cukup*

*Semoga seluruh doa serta harapan terwujud atas Ridho Allah SWT.*

*Amin Yaa Robbal Alamin.*

## **MOTTO**

“Menjadi berbeda bukan berarti tidak benar, melainkan melihat tidak hanya dari Selatan, Utara, Timur atau Barat. “

“Melihat, mendengar, melihat, mendengar, barulah berbicara.”

-Zulvani Sanitawati-

## KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Syukur Alhamdulillah terucap atas rahmat dan hidayah Allah SWT, Tuhan sekalian alam yang telah memberikan karunia agama yang menuntun pada keselamatan baik di dunia hingga di akhirat, nikmat kesehatan, ilmu yang tiada putus, rizki yang bermanfaat sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan semaksimal mungkin. Shalawat serta salam tetap tertuju kepada Rasulullah Muhammad SAW, yang menjadi tauladan pada setiap aspek kehidupan.

Terselesaikannya skripsi ini tentunya tidak terlepas dari peran serta banyak pihak. Dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang secara langsung maupun tidak langsung telah berperan serta antara lain kepada:

1. Bapak Rektor Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang,
2. Bapak Dr. H. A. Muhtadi Ridwan, MA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang,
3. Bapak Dr. H. Achmad Sani Supriyanto, SE., M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang,
4. Bapak Muhammad Sulhan, SE., MM. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan banyak bantuan dan saran yang dibutuhkan penulis serta atas banyak waktu yang diluangkan untuk bimbingan,
5. Bapak Prof. Dr. H. Muhammad Djakfar, SH., M.Ag. atas arahan dan petunjuk yang bermanfaat,
6. Ibu Fitriyah, S.Sos., MM. selaku dosen mata kuliah riset keuangan yang telah banyak memberikan masukan yang bermanfaat,
7. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang atas banyak ilmu yang telah diberikan,



8. Staf dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang atas banyak bantuan kemudahan dalam proses administrasi,
9. Orang tua serta saudara-saudara atas segala bentuk dukungan, doa, kepercayaan, motivasi, perhatian dan kasih sayang yang selalu tercurahkan,
10. Partner dalam bertukar pikiran dan ilmu atas segala bentuk bantuan, doa yang teriring, peringatan, serta motivasi,
11. Teman-teman manajemen atas kebersamaan, kerjasama, dan semangat yang ditularkan,

Semoga segala kebaikan dijadikan-Nya sebagai amal baik dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca pada umumnya serta bagi perkembangan ilmu pengetahuan dibidang ekonomi konsentrasi manajemen keuangan.

Penulis menyadari sepenuhnya, bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan datang kritik dan saran yang membangun dari semua pihak.

Walhamdulillahirobbil'alamin

Malang, Januari 2013

Zulvani Sanitawati  
NIM: 09510003

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERTANYAAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>MOTTO .....</b>	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xvi</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB I :      PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	7
1.3. Tujuan Penelitian .....	8
1.4. Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II :      KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>9</b>
2.1. Hasil-Hasil Penelitian Terdahulu .....	9
2.2. Kajian Teoritis .....	17
2.2.1. Investasi .....	17
2.2.1.1. Definisi Investasi .....	17

2.2.1.2. Pembagian Investasi .....	17
2.2.2. Pasar Modal .....	18
2.2.3. Risiko Nonsistematis dan Risiko Sistematis .....	19
2.2.4. Makro Ekonomi .....	22
2.2.5. Nilai Tukar dan Pengaruhnya terhadap Harga Saham ...	24
2.2.6. Inflasi dan Pengaruhnya terhadap Harga Saham.....	26
2.2.7. Suku Bunga dan Pengaruhnya terhadap Harga Saham...	27
2.2.8. Pertumbuhan Ekonomi dan Pengaruhnya terhadap Harga Saham .....	28
2.2.9. Harga Minyak Indonesia dan Pengaruhnya terhadap Harga Saham .....	29
2.3. Kerangka Berpikir .....	31
2.4. Hipotesis .....	32
2.5. Kajian Keislaman Nilai Tukar, Inflasi, Suku Bunga, Pertumbuhan Ekonomi, dan Harga Minyak Indonesia .....	35
2.5.1. Nilai Tukar dalam Islam .....	35
2.5.2. Inflasi dalam Islam .....	37
2.5.3. Suku Bunga dalam Islam .....	39
2.5.4. Pertumbuhan Ekonomi dalam Islam .....	42
2.5.5. Harga Minyak dalam Islam .....	45
2.5.6. Saham dalam Perspektif Islam .....	48
<b>BAB III : METODE PENELITIAN .....</b>	<b>51</b>
3.1. Lokasi Penelitian .....	51
3.2. Desain Penelitian .....	51

3.3. Populasi .....	52
3.4. Data dan Jenis Data .....	52
3.5. Teknik Pengumpulan Data .....	54
3.6. Definisi Operasional Variabel .....	54
3.7. Analisis Data .....	56
3.7.1. Uji Asumsi Klasik .....	56
3.7.1.1. Uji Normalitas .....	57
3.7.1.2. Uji Multikolinieritas .....	57
3.7.1.3. Uji Heterokedastisitas .....	57
3.7.1.4. Uji Otokorelasi .....	58
3.7.2. Uji Regresi Linier Berganda .....	59
3.7.3. Uji Hipotesis .....	60
3.7.3.1. Uji F dan Uji t untuk Hipotesis 1 .....	60
3.7.3.2. Uji Variabel Dominan untuk Hipotesis 2 .....	61

**BAB IV :     ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN HASIL  
PENELITIAN .....**

4.1. Paparan Data Penelitian .....	62
4.1.1. Perkembangan Pasar Modal di Indonesia .....	62
4.1.2. Gambaran Umum Industri Pertambangan .....	64
4.1.3. Gambaran Fluktuasi Nilai Tukar, Inflasi, Suku Bunga, PDB, dan ICP .....	67
4.1.3.1. Gambaran Fluktuasi Nilai Tukar .....	67
4.1.3.2. Gambaran Fluktuasi Inflasi .....	69
4.1.3.3. Gambaran Fluktuasi Suku Bunga .....	70

4.1.3.4. Gambaran Fluktuasi PDB .....	71
4.1.3.5. Gambaran Fluktuasi ICP .....	72
4.1.4. Analisis Data .....	73
4.1.4.1. Uji Asumsi Klasik .....	74
4.1.4.2. Uji Regresi Linier Berganda .....	78
4.1.4.3. Uji Hipotesis 1 (Parsial dan Simultan) .....	81
4.1.4.4. Uji Hipotesis 2 (Dominan) .....	83
4.2. Pembahasan Hasil Penelitian .....	84
4.2.1. Pembahasan Hasil Uji Hipotesis 1 .....	84
4.2.1.1. Pengaruh Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan .....	86
4.2.1.2. Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan .....	86
4.2.1.3. Pengaruh Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan .....	87
4.2.1.4. Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan .....	88
4.2.1.5. Pengaruh Harga Minyak Indonesia terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan .....	89
4.2.2. Pembahasan Hasil Uji Hipotesis 2 .....	90
4.3. Implikasi Hasil Penelitian .....	91

**BAB V : PENUTUP .....** 95

5.1. Kesimpulan .....

5.2. Saran .....

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>98</b>
-----------------------------	-----------

## **LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kenaikan Harga Saham Pertambangan .....	7
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu .....	11
Tabel 2.2 Penelitian Saat Ini .....	16
Tabel 3.1 Kriteria Uji Otokorelasi Durbin-Watson .....	59
Tabel 4.1 Perbedaan Satuan dan Besaran Data .....	73
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov .....	74
Tabel 4.3 Model Summary Uji Multikolinieritas Korelasi Parsial .....	75
Tabel 4.4 Coefficient Uji Multikolinieritas Korelasi Parsial .....	75
Tabel 4.5 Koefisien Korelasi Rank Spearman Variabel Bebas dengan Nilai Absolut Residual .....	77
Tabel 4.6 Kriteria Uji Otokorelasi Durbin-Watson .....	77
Tabel 4.7 Hasil Uji Otokorelasi Durbin-Watson .....	78
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Berganda .....	79
Tabel 4.9 Model Summary .....	80
Tabel 4.10 Hasil F Hitung (Anova) .....	81
Tabel 4.11 t Hitung dan Signifikansi t Variabel Bebas .....	82
Tabel 4.12 Nilai t Hitung Koefisien .....	84

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir .....	31
Gambar 4.1 <i>Indonesia Stock Exchange Indices</i> .....	65
Gambar 4.2 Fluktuasi Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan Tahun 2007-2012 .....	66
Gambar 4.3 Fluktuasi Nilai Tukar Tahun 2007-2012 .....	67
Gambar 4.4 Fluktuasi Inflasi Tahun 2007-2012 .....	69
Gambar 4.5 Fluktuasi Suku Bunga Tahun 2007-2012 .....	70
Gambar 4.6 Fluktuasi PDB Tahun 2007-2012 .....	71
Gambar 4.7 Fluktuasi ICP Tahun 2007-2012 .....	72



## ABSTRAK

Sanitawati, Zulvani. 2013. SKRIPSI. Judul: “Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Inflasi, Suku Bunga, Pertumbuhan Ekonomi, dan Harga Minyak Indonesia Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan (Periode Pengamatan Tahun 2007 – 2012)”

Pembimbing : Muhammad Sulhan, SE., MM.

Kata Kunci : Nilai Tukar, Inflasi, Suku Bunga, Pertumbuhan Ekonomi, Harga Minyak Indonesia, Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan

---

Ketidakstabilan kondisi moneter yang tercermin dari fluktuatifnya nilai tukar, inflasi, suku bunga, pertumbuhan ekonomi, dan harga minyak Indonesia dapat menimbulkan berbagai dampak pada perekonomian secara luas termasuk pada pasar modal. Dalam pasar modal saham terdapat suatu ukuran kinerja yaitu indeks harga saham. Menurut Siegel (1991) dalam Tandililin (2010: 341) terdapat hubungan yang kuat antara harga saham dan kinerja ekonomi makro (kondisi makro). Tujuan dari penelitian ini adalah menganalisis pengaruh nilai tukar, inflasi, suku bunga, pertumbuhan ekonomi, dan harga minyak Indonesia terhadap indeks harga saham sektor pertambangan.

Metode analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah metode analisis regresi berganda dengan syarat uji asumsi klasik. Sedangkan uji hipotesis dalam penelitian ini yaitu uji F, uji t, dan uji dominan. Data penelitian adalah data sekunder dengan periodisasi bulanan yang diperoleh dengan metode dokumentasi data dimulai pada Januari 2007 sampai dengan September 2012.

Hasil penelitian menunjukkan nilai F hitung sebesar 62,953 dan Sig. 0,0000 yang nilainya lebih kecil dari  $\alpha$  0,05. maka dapat dikatakan bahwa variabel bebas dalam penelitian ini secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap variabel terikat. Hasil uji t menunjukkan bahwa nilai tukar, suku bunga, dan pertumbuhan ekonomi (PDB) berpengaruh negatif signifikan terhadap indeks harga saham sektor pertambangan dengan masing-masing beta nilai tukar -0,868; suku bunga -2,531; PDB -3,259. Nilai tukar, suku bunga, PDB secara parsial memiliki Sig. < 0,05. Sedangkan inflasi dan harga minyak Indonesia berpengaruh positif signifikan terhadap indeks harga saham sektor pertambangan dengan beta inflasi 0,301 dan beta harga minyak Indonesia (ICP) 0,889. Inflasi dan ICP secara parsial memiliki Sig. < 0,05. Variabel bebas yang memiliki pengaruh dominan terhadap variabel terikat yaitu ICP dan nilai tukar dengan menunjukkan perolehan kontribusi sebesar 68,72 persen dan 50,13 persen. Implikasi hasil penelitian bagi emiten dan stakeholder yang terjun dalam sektor pertambangan adalah secara berkelanjutan untuk selalu mencermati setiap perubahan dan pergerakan kurs, tingkat inflasi, tingkat suku bunga, harga minyak Indonesia, serta produk domestik bruto demi tercapainya keputusan manajerial dan keputusan investasi yang tepat. Selain itu, perlu pula diketahui bahwa harga minyak Indonesia (ICP) dan nilai tukar memiliki pengaruh yang paling dominan terhadap perubahan indeks harga saham sektor pertambangan.

## ABSTRACT

Sanitawati, Zulvani. 2012. Thesis. Title: "The Analysis of the Influence of Exchange Rate, Inflation, Interest Rates, Economic Growth and Indonesia Crude Oil Price on Mining Stock Price Index (Observation Period 2007 - 2012)"

Advisor : Muhammad Sulhan, SE., MM.

Keywords : Exchange Rate, Inflation, Interest Rates, Economic Growth, Indonesia Crude Oil Price, Mining Stock Price Index

---

Monetary instability was reflected by the fluctuative exchange rates, inflation, interest rates, economic growth, and Indonesia crude price (ICP) can cause various effects on the economy widely including on the capital market. The capital market has its performance measurement that is the stock price index. According to Siegel (1991) in Tandelilin (2010: 341) there is a strong bond between stock prices and macro-economic performance. The purpose of this study was to analyze the influence of the exchange rate, inflation, interest rates, economic growth, and Indonesia crude price on the mining sector stock price index.

The method of analysis used in this study is the multiple regression analysis method with the classical assumption test conditions. The hypothesis test in this study includes the F test, t test, and dominance test. The research data is a monthly secondary data obtained by the method of data documentation from January 2007 until September 2012.

The result shows that the value of F count equal to 62.953 and Sig. 0.0000 is smaller than  $\alpha$  0.05. Therefore, the independent variable in this study simultaneously has significant effect on the dependent variable. T test result indicates that the exchange rate, interest rates, and the economic growth (GDP) have significant negative effect on the mining sector stock price index with beta of exchange rate - 0.868; interest rate -2.531; GDP -3.259. Exchange rates, interest rates, GDP had partially Sig. <0.05. Inflation and Indonesia crude price gives positive effect on the mining sector stock price index with beta of the inflation 0.301 and Indonesia crude oil price (ICP) 0.889. Inflation and ICP partially has Sig. <0.05. The independent variables which have dominant effect on the dependent variable are the ICP and exchange rate. The ICP and exchange rate demonstrate acquisition accounted for 68.72 percent and 50.13 percent, respectively. The implication of the research for companies and stakeholders involved in the mining sector is to always look over changes and movements of exchange rate, inflation, interest rates, gross domestic produk, and Indonesia crude oil price to achieve right managerial and investment decisions. In addition, the Indonesia crude price and the exchange rate have the most dominant influence on the change of the mining sector stock price index.

## المستخلص

سانيتاواطي ,زلفاني .2013. الأطروحة .العنوان: "تحليل تأثير سعر الصرف، معدل التضخم، وأسعار الفائدة، والنمو الاقتصادي والنفط اندونيسيا السعر ضد التعدين مؤشر أسعار الأسهم (فترة المراقبة 2007 حتى 2012)"

المستشار: محمد الصلح، الماجستير

كلمات البحث: سعر الصرف والتضخم، وأسعار الفائدة، والنمو الاقتصادي، الأسعار النفط الاندونيسية، مؤشر اسعار اسهم التعدين

عدم الاستقرار النقدي، على النحو *fluktuatifnya* أسعار الصرف، والتضخم، وأسعار الفائدة، والنمو الاقتصادي، وأسعار النفط إندونيسيا يمكن أن يسبب آثارا مختلفة على الاقتصاد وعلى نطاق واسع بما في ذلك في أسواق رأس المال. في أسواق الأسهم هناك مقياس لأداء مؤشر أسعار الأسهم. وفقا لسجل (1991) في Tandililin (2010: 341) هناك علاقة قوية بين أسعار الأسهم وأداء الاقتصاد الكلي (المكرو). (وكان الغرض من هذه الدراسة هو تحليل أثر سعر الصرف، والتضخم، وأسعار الفائدة، والنمو الاقتصادي، وأسعار النفط إندونيسيا على مؤشر سعر السهم لقطاع التعدين.

طريقة التحليل المستخدمة في هذه الدراسة هو أسلوب تحليل الانحدار المتعدد للشروط الافتراض اختبار الكلاسيكية. أثناء اختبار الفرضية في هذه الدراسة أن اختبار  $F$ ،  $T$  اختبار، واختبار لهيمنة. البيانات هي البيانات الثانوية البحوث دورية شهرية مع حصل عليها طريقة توثيق البيانات بدأت في يناير كانون الثاني 2007 وحتى سبتمبر 2012.

وأظهرت النتائج أن قيمة  $F$  تساوي عدد 62,953 وسيج 0.، 0000 قيمتها أصغر من 0.05  $\alpha$  يمكن القول أن المتغير المستقل في هذه الدراسة هو تأثير كبير معا على المتغير التابع. نتائج اختبار  $T$  تشير إلى أن معدل الصرف، وأسعار الفائدة، والنمو الاقتصادي (الناتج المحلي الإجمالي) تأثير سلبي كبير على الرقم القياسي لأسعار الأسهم في قطاع التعدين مع كل بيتا تبادل -0,868؛ سعر الفائدة -2,531؛ -3,259 الناتج المحلي الإجمالي. كان الناتج المحلي الإجمالي أسعار الصرف، وأسعار الفائدة، جزئيا سيج 0.05 <. في حين أن التضخم وأسعار النفط أثر إيجابي كبير إندونيسيا على الرقم القياسي لأسعار الأسهم في قطاع التعدين مع ارتفاع معدلات التضخم وبيتا 0,301 بيتا أسعار النفط إندونيسيا 0.889 (ICP) التضخم و ICP جزئيا وسيج 0.05 <. المتغيرات المستقلة التي لها تأثير مهيمن على المتغير التابع هو سعر صرف ICP واكتساب تدل تمثل 68,72٪ و 50,13. الآثار المترتبة على البحث للشركات وأصحاب المصلحة الذين شاركوا في قطاع التعدين هو المستدامة للبحث دائما في كل تغيير وتحركات أسعار الصرف، والتضخم، وأسعار الفائدة، والنفط إندونيسيا الأسعار، فضلا عن الناتج المحلي الإجمالي لتحقيق القرارات الإدارية والقرارات الاستثمارية الصحيحة. وبالإضافة إلى ذلك، ينبغي أن نلاحظ أيضا أن سعر الخام الاندونيسي (ICP) وبسعر الصرف لديه النفوذ المهيمن للتغيير في الرقم القياسي لأسعار الأسهم في قطاع التعدين.